

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA CONJUNTA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IAPEN - INSTITUTO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE GARÇA, REALIZADA EM 18 DE DEZEMBRO DE 2024.

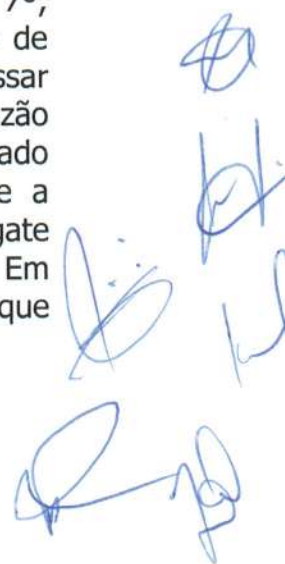
Aos 18 (dezoito) dias do mês de dezembro do ano de 2024 (dois mil e vinte e quatro), às 8:30 (oito e trinta) horas, no auditório da autarquia, reuniram-se os membros do Conselho de Administração do IAPEN Srs. Erasmo Hideaki Kaihatu, Fabio Henrique Maximiano da Silva, Francisco Ferreira dos Santos, Luiz Roberto Lopes de Souza, Rafael de Oliveira Mathias, o Conselheiro e membro do Comitê de Investimentos Paulo Victor do Amaral de Souza, o Conselheiro Suplente Odair Krugner, e o membro do Comitê de Investimentos José Roberto Carvalho, ausentes os membros do Conselho de Administração Liliana Burneiko Leite Martins, Pedro José Frasson e Zilda Marques da Costa Miranda, e os membros do Comitê de Investimentos José Nildo Moreira Tavares e Marcelo Batista Assis. Presente também, o Diretor Superintendente e Presidente do Comitê de Investimentos Sr. Eduardo Rosa, o qual tem voz, mas não tem direito a voto nas decisões do Conselho de Administração. Verificada a ausência do presidente do Conselho Sr. Pedro José Frasson, o Vice-Presidente Sr. Luiz Roberto Lopes de Souza presidiu a reunião, constatando a existência de número legal de conselheiros, declarou aberta a reunião, na ausência da secretária, designou para a função o Sr. Odair Krugner, solicitando a leitura da ata da reunião ordinária anterior, realizada no dia 21 de novembro 2024, a qual foi aprovada por unanimidade. Dando continuidade à pauta foi apresentado o balancete das receitas e despesas do mês de novembro, que apresentou um total de receitas de R\$ 2.329.650,20, sendo que desse valor, R\$ 205.136,92 corresponde a realização de ganhos em decorrência de resgates de investimentos ocorridos no mês, ocorreram ainda pagamentos de despesas orçamentárias no total de R\$ 2.240.108,98, gerando resultado positivo de R\$ 89.541,22 para o período. O Superintendente informou que, o aporte para cobertura da insuficiência financeira, não é considerado para essa apuração. Em seguida foi apresentado o "Demonstrativos de Receitas e Despesas do Fundo Financeiro" do mês de novembro, sendo que as receitas totalizaram R\$ 724.191,89, o aporte por insuficiência financeira foi de R\$ 561.294,52, as despesas totalizaram R\$ 1.217.700,76 e ocorreu o pagamento da trigésima primeira parcela do acordo do Processo nº 1002092-15.2020.8.26.0201, no valor de R\$ 37.950,87, apurando um déficit R\$ 29.834,78 para o mês. O Superintendente lembrou que conforme previsto no Artigo 81 da Lei Complementar nº 88 de 11 de outubro de 2022 "§ 1º, sempre que ocorrer déficit financeiro entre a arrecadação das receitas do Fundo Financeiro e o valor gasto com os benefícios previdenciários e demais despesas de responsabilidade do fundo, a cobertura será de responsabilidade dos órgãos ou entidades da Administração Pública Direta ou Indireta, repassada mensalmente na proporção dos proventos de aposentadorias e pensões decorrentes de cada órgão ou



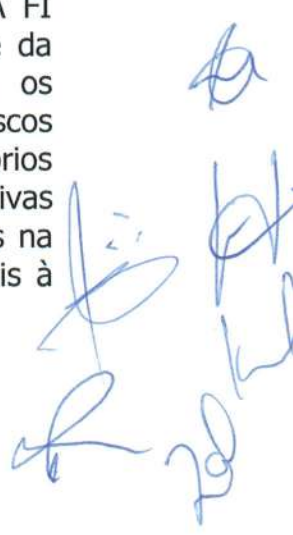
entidade.", as quais estão sendo cumpridas rigorosamente, mantendo em dia todas as obrigações do fundo financeiro, encerrando o mês de novembro com um saldo em caixa de R\$ 274.642,05. Na sequência foi apresentado o "Demonstrativos das Despesas Administrativas" do mês de novembro, sendo que as receitas totalizaram R\$ 93.036,56 e despesas de R\$ 85.724,06, gerando um superavit de R\$ 7.312,50 para o período. O Superintendente informou que continuam em dia todas as obrigações da despesa administrativa, e o fundo encerrou o mês de novembro com um saldo em caixa de R\$ 119.433,83. Quanto aos "Demonstrativo de Receitas e Despesas do Fundo Previdenciário", no mês de novembro as receitas totalizaram R\$ 1.462.977,56 e as despesas R\$ 1.096.421,39, resultando em um superávit de R\$ 366.556,17 para o período. Superintendente informou que o superávit do mês foi gerado pelo aporte atuarial no valor de R\$ 182.068,27, e pelo recebimento compensação previdenciária do RGPS que ficou bloqueada no mês de outubro. Na sequência foi apresentado o Boletim Financeiro de 29 de novembro, que apresenta um saldo em conta corrente de R\$ 200,00 e saldo em aplicações financeiras de R\$ 195.009.482,98, acompanhado dos extratos que registram os saldos e retorno dos investimentos no mês. Quanto ao retorno dos investimentos no mês de novembro, o Superintendente informou que o resultado foi positivo, porém sofreu o impacto após o pronunciamento do Ministro da Fazenda, realizado no dia 26 de novembro, que provocou grande repercussão no mercado financeiro, causando uma desvalorização do Ibovespa de 4,13% nos dois dias seguintes, afetando de forma negativa a rentabilidade do mês, e de acordo com o balancete, o demonstrativo da contabilidade e o relatório da consultoria, o retorno foi de R\$ 924.253,18, que corresponde à 0,48%, contra uma meta de rentabilidade de 0,76% para o período, o IPCA do mês ficou em 0,39%, a renda fixa apresentou retorno positivo de R\$ 959.991,28 que corresponde a 0,62%, sendo que o CDI apresentou 0,79%, o IDKA IPCA 2A 0,22%, o IDKA Pré 2A -1,09%, o IRF-M -0,52%, o IRF-M1 0,57%, o IMA-B5 0,36%, o Ima-Geral 0,32%, o IMA-B 0,02% e o IMA-B5+ -0,23%, o Superintendente informou que, na renda fixa, apenas o CDI conseguiu superar a meta atuarial no mês, os fundos "BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF..." com 1,01%, "CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA..." com 0,97% e o fundo "CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA" com 0,87%, que também apresentaram resultado superior à meta, acrescentou que nesses fundos estão alocados cerca de 14,1 milhões, que representa 7,24% da carteira. Na renda variável o retorno foi novamente negativo, totalizando R\$ 1.014.900,08, que corresponde a -4,02%, o Ibovespa apresentou resultado de -3,12%, o IDIV -0,07% e o IFIX -2,11% no mês, fazendo com que todos os fundos da renda variável apresentassem retorno negativo, dentre eles, os destaques negativos, foram os fundos "ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES com -4,78%, "CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11" com -5,52%, "QLZ MOS FI AÇÕES" com -9,18% e "CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES" com -10,54%. O Superintendente informou que o fundo "CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES" estava positivo



em 0,37% até o dia 26 de novembro, e que o resultado negativo ocorreu nos dias 27 e 28 de novembro, após o pronunciamento do Ministro da Fazenda. Quanto aos investimentos no exterior, o Superintendente informou que novamente apresentaram um ótimo resultado, causado principalmente pela disparada do dólar que fechou o mês de novembro cotado a R\$ 6,05, o retorno do mês ficou em R\$ 979.161,98, que corresponde a 7,34%, sendo o "CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I" apresentou retorno de 8,26%, inferior ao seu benchmark (Global BDRX 8,32%), "SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO" apresentou retorno de 8,04%, inferior ao seu ao benchmark (MSCI WORLD 9,45%), e o "SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTIMETO NO EXTERIOR FIC AÇÕES" com retorno de 4,74% inferior ao seu ao benchmark (MSCI ACWI 8,57%), o Superintendente informou que apesar de apresentar retorno abaixo do benchmark, os resultados positivos tem contribuído com a busca da meta atuarial e do equilíbrio da carteira nesse momento onde a renda variável apresenta uma sequência de resultados negativos. Quanto à rentabilidade acumulada no ano, com o resultado do mês totalizou R\$ 14.189.834,49, que corresponde à 7,91%, inferior à meta atuarial acumulada de 9,09%. Na renda fixa o retorno foi positivo em R\$ 12.064.922,59, que corresponde a 8,57%. O CDI acumulou 9,85%, o IDKA IPCA 2A 6,09%, o IDKA Pré 2A 2,20%, o IRF-M 3,57%, o IRF-M1 8,70%, o IMA-B5 6,46%, o Ima-Geral 5,72%, o IMA-B 0,19% e o IMA-B5+ negativo em 4,43%. O Superintendente informou que, no acumulado do ano, na renda fixa, apenas o CDI conseguiu superar a meta atuarial. Na renda variável, o retorno acumulado está negativo em R\$ 2.726.399,42, que corresponde a - 9,91%, o Ibovespa acumula - 6,35%, o IFIX - 5,26%, e apenas o IDIV positivo em 2,38% no ano. Quanto aos investimentos no exterior, no acumulado do ano o resultado está positivo em R\$ 4.851.311,32, que corresponde a 51,24%, sendo o Global BDRX com 63,02%, o MSCI WORLD com 50,33%, e o MSCI ACWI 48,34%, sendo este o único segmento que todos os índices estão superando a meta atuarial até o momento. O Superintendente acrescentou que o retorno acumulado no ano, até o mês de novembro, corresponde a 87% da meta atuarial, informações que podem ser verificadas nos relatórios da consultoria "Relatório Analítico dos Investimentos em novembro de 2024". O Superintendente informou ainda, que no mês de novembro, ocorreu um desenquadramento passivo na carteira de investimentos, o desenquadramento aconteceu no fundo "CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO", que está enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea b da Resolução 4.963/2021. Ocorre que, para fundos de investimentos classificados nesse artigo, o valor aplicado não pode ultrapassar 5% do Patrimônio Líquido do Fundo, o desenquadramento ocorreu em razão de resgate de cotas por outros cotistas, fazendo que o valor aplicado alcançasse 5,39% do PL do fundo. O Superintendente esclareceu que a situação foi regularizada no dia 3 de dezembro, quando foi realizado resgate parcial do fundo, para pagamento da folha de competência novembro. Em seguida foi apresentado o Boletim Financeiro, do dia 17 de dezembro, que



registra o saldo total de R\$ 195.485.201,39, sendo o saldo em conta corrente de R\$ 200,00, e o saldo em aplicações financeiras de R\$ 195.485.001,39, destes R\$ 226.542,15 pertencem ao Fundo Financeiro, R\$ 197.090,13 ao Fundo de Administração e R\$ 195.061.369,11 ao Fundo Previdenciário. O Superintendente informou que o saldo do Fundo Financeiro, será utilizado para o pagamento do precatório, no valor de R\$ 159.563,61 e do adiantamento do mês, no valor de cerca de 41 mil reais, que será pago no próximo dia 20. Quanto ao retorno dos investimentos, o Superintendente informou que no corrente mês, o resultado está positivo, porém de acordo com o relatório de acompanhamento diário da consultoria, o retorno acumulado até o dia 16, corresponde à apenas 0,12%, a renda variável está negativa em 1,77%, com o Ibovespa acumulando - 1,68%, o IDIV - 1,41%, e o IFIX - 5,74%. A renda fixa apresenta retorno positivo de apenas 0,02%, somente estão positivos o IRF-M1 com 0,29%, e o CDI 0,47%, o IRF-M está negativo em 1,31%, o IMA-B5 -0,89%, o IMA-B5+ -2,57%, o IMA-B -1,85%, o IMA-GERAL em -0,52%, o IDkA Pré 2A -1,72% e o IDkA IPCA 2A -1,13%, quanto aos investimentos no exterior o retorno está positivo em 4,37%, o Global BDRX apresenta 3,03%, o MSCI WORLD 1,80% e o MSCI ACWI 3,80%. Considerando a expectativa de mais dois aumentos 1% na Selic nas próximas reuniões do Copom, que já está em 12,25%, podendo chegar a 14,25% fevereiro 2025, situação onde os títulos prefixados como o IRF-M e IRF-M1 sofrem desvalorização, considerando, ainda, que o cenário de alta da Selic tende a favorecer o desempenho do CDI, e que a política de investimentos permite alocar até 58% dos recursos nesse seguimento, onde temos alocados pouco mais de 42% da carteira, manteve-se a decisão de aplicar as receitas do mês no fundo CDI, e os resgates necessários para pagamento dos precatórios do fundo Previdenciário bem como das despesas mensais serão realizados do IMA-B 5, porém em relação ao fundo "CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP", embora apresente um dos melhores desempenhos da carteira no exercício, o fundo já acumula cerca de 19,2% do total dos recursos, e de acordo com o artigo 189 da Resolução CMN 4.963/21, as aplicações em um mesmo fundo de investimentos não pode exceder 20% dos recursos, portanto será necessário buscar outra opção. Quanto aos constantes resultados negativos na renda variável, que estão causando bastante preocupação, uma das opções para realocação seriam os fundos de ações da bolsa americana, que também estão classificados no Artigo 8º, Inciso I, e tem apresentado excelentes resultados, porém na sua maioria, exigem a condição de investidor qualificado, no entanto até o momento encontramos apenas o fundo "BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES" que não exige essa condição. O fundo foi submetido à análise da consultoria, onde parecer foi favorável, com a ressalva de que os investimentos em fundos expostos a ativos do exterior podem trazer os riscos atrelados à oscilação cambial em conjunto com os demais riscos dos próprios ativos, portanto, recomendado cautela na tomada de decisão. As expectativas para os próximos meses não são positivas, a possível sequência de altas na Selic sinalizada na última reunião do Copom, tende a agravar ainda mais à



situação da bolsa brasileira, tornando necessária a busca de opções para realocação dos recursos. Mesmo tendo alocado cerca de 77% da carteira em investimentos que acompanha a meta, sendo estes distribuídos cerca de 42% no CDI, 28% em fundos de vértices, e pouco mais de 7% em investimentos no exterior, ainda assim o resultado negativo da renda variável, onde está alocado cerca de 12% da carteira, acrescido dos 11% da carteira, distribuídos na renda fixa, que também não acompanharam a meta, fizeram com que o retorno total acumulado ficasse abaixo da meta do ano. Considerando os prazos de carência para resgate dos fundos de renda variável, bem como os feriados de final de ano, torna-se inviável a realização de movimentos nesse momento, ficando decido manter a posição atual para os poucos dias que restam para encerramento do exercício, e buscar outras opções para realocação dos recursos que não tem apresentado o desempenho necessário, considerando os limites da Resolução e da Política de Investimentos de 2025. Quanto ao processo PMG x IAPEN o Superintendente informou que no mês de dezembro foi realizado o pagamento da trigésima segunda parcela do acordo firmado, no valor de R\$ 38.354,87, a qual foi atualizada pelo IPCA do mês de outubro de 0,56%, mais 0,50% de juros conforme previsto no artigo 196A do Código Tributário Municipal. Nada mais havendo a ser tratado, o presidente declarou encerrada a reunião, da qual para constar, foi por mim Paulo (Odair Krugner) secretário designado, redigida, que será digitada e impressa, e após lida e aprovada, assinada pelos presentes.

The image shows several handwritten signatures in blue ink. On the left, there is a signature that appears to be 'Emano' written vertically. In the center, there are two large, overlapping signatures, one above the other. To the right, there is a signature that looks like 'Paulo' written vertically, and another signature below it. At the bottom right, there is a small, circular signature. The signatures are scattered across the lower half of the page.